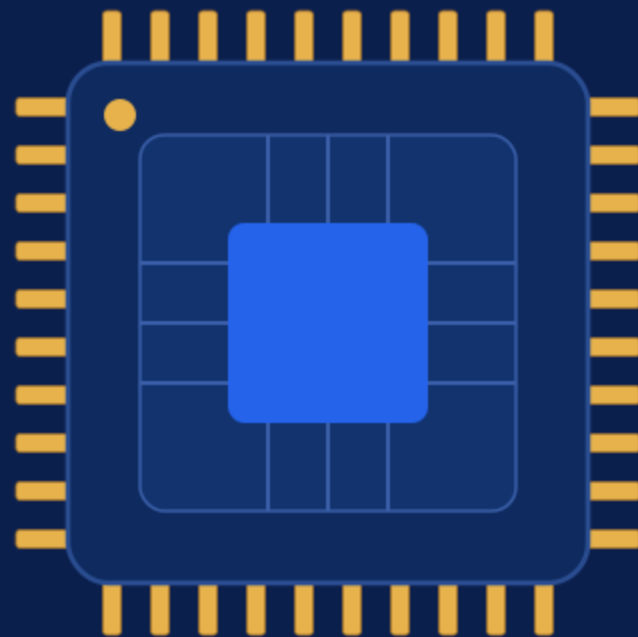


每週 美國半導體新聞

# 記憶體大爆發 與市值競賽

美光創紀錄財報、歐洲 35 套系統與 NVIDIA 近 5 兆美元交會的一週



📅 2026年6月19日~25日

## 本週重點：AI 記憶體躍居行情主角的一週

1

**+998%**

美光 EPS 預估  
(6/24 財報・年增  
)

2

**>\$1兆**

美光市值  
(5/26 達標・記憶  
體第2家)

3

**35 套**

NVIDIA 歐洲超算  
(23 國・ISC 6  
/22)

4

**約\$5兆**

NVIDIA 市值  
全球最大

5

**+324%**

美光 年初至今  
(S&P 前段班)

記憶體與 AI 基礎設施的需求，連市值排序都被改寫的一週。

## 美光財報(6/24)：記憶體史上最大級別的一季

**\$35B • +998%**

分析師預估 (營收約 \$35B • EPS 年增)

HBM SOLD OUT

324.6%

10%

S&P 500

美光(MU)

- 1 單季營收創歷史級別新高，並給出強勁 Q4 展望，由 AI 記憶體需求帶動。
- 2 市值超越 Meta；5/26 突破 \$1 兆（史上第 2 家記憶體公司）。
- 3 HBM 2026 全年以合約售罄，未來數季 Sold Out。
- 4 6/22 收盤 \$1,211.38 (+6.82%)，年初至今 +324.6%。

## 記憶體三雄在「市值」上也成主角

### 1 美光

5/26 市值破 \$1 兆；與 SanDisk、WDC 同列 S &P 前段班。

### 2 SanDisk / WDC

記憶體相關成為 2026 年 S &P 500 頂尖報酬。

### 3 SK 海力士 / 三星

掌握 HBM 供給，AI 記憶體需求的核心。

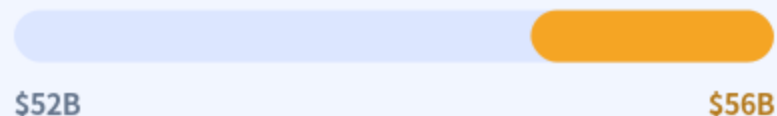
需求引擎：NVIDIA Vera Rubin / AMD MI400 (大量消耗 HBM)

AI 主角由邏輯擴及記憶體，股市排序隨之移動。

## NVIDIA：歐洲 35 套 AI 超算，Vera Rubin 用於科學

# 35 套 / 23 國

歐洲建置中的 AI 超算 (ISC Hamburg 6 /22)



德國萊布尼茲計算中心於 exascale 『Blue Lion』採用 Vera Rubin (2027 啟用)。

- 1 廣泛部署於 EuroHPC AI 工廠、大學與產業研究；主權 AI 正式落地。
- 2 Vera CPU 為 88 Arm 核心、較 x86 快約 1.8 倍、已全面量產。
- 3 輸出『AI 工廠』成為 NVIDIA 新的成長動能。

## 邏輯巨人：NVIDIA 以約 5 兆美元穩居全球最大

### 市值 約\$5兆

維持全球最有價值上市公司的地位。

### 全年營收

FY26 \$215.9B (+65%)  
；第 4 季 \$68.1B (+73%)。

### 資料中心

Q4 資料中心營收 \$62.3B，  
由 AI 需求帶動。

邏輯 (NVIDIA) 與記憶體同處高檔，過熱疑慮同時升高。

## 供給端吃緊：三大結構因素

### HBM

2026 全年已簽約；漲價推升整體 AI 伺服器成本。

售罄

### 晶圓代工

台積電 2nm/N2 等先進製程的爭搶持續。

先進吃緊

### 電力

資料中心電力與散熱，成為擴建的新高牆。

限制

即使需求強勁，供給三點（記憶體・製造・電力）同時形成瓶頸。

## 市值競賽：記憶體超越 Meta

# \$1 兆

美光市值於 5/26 突破 \$1 兆，記憶體史上第 2 家（僅次於三星）。

Meta



美光

- 1 創紀錄財報使市值進一步擴大。
- 2 市場開始認真反映記憶體的結構性需求。
- 3 急漲背後，估值過熱的疑慮亦升高。

## 行情：2026 是晶片史上最強級別的一年

2026 年初至今報酬(%)

S&P 500



SOXQ (半導體 ETF)



≈ 10× の差

- 1 半導體 ETF SOXQ 年初至今 +99%，遠勝 S&P 的 +10%。
- 2 NVIDIA 以約 \$5 兆穩居全球最大；記憶體亦位居 S&P 前段班。
- 3 邏輯與記憶體同處高檔；管理過熱風險是課題。

## 給日本利害關係人：3 項策略啟示

1

### 搭上記憶體超級循環

HBM 售罄與漲價外溢至材料／設備／後段；日本供應商有商機。

2

### 關注主權 AI 落地

歐洲 35 套系統部署，是日本運算基礎設施投資的領先指標。

3

### 管理市值劇烈波動

記憶體與邏輯同處高檔；以過熱風險為前提。

## 資料來源與參考 (2026年6月19日~25日)

### 財報與市場

CNBC / Money Morning / Investing.com / TheStreet / Nerdwallet

### 企業與製造

NVIDIA Newsroom / TechTimes / DigiTimes / tech-insider

### 市值與資本

Yahoo Finance / Forbes

### 記憶體與 HBM

TrendForce / 各公司 IR